

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Grado

Reporte de Caso

**“Evaluación Financiera y Gestión Estratégica de la Aceitera Los Cardos:
Análisis de Rentabilidad y Competitividad en el Período 2022/2023”**

**“Financial Evaluation and Strategic Management of Aceitera Los Cardos:
Profitability and Competitiveness Analysis for the 2022/2023 Period”**

Autor: Moris Magali Ailen

Legajo: V C P B 0 3 7 7 9 0

DNI: 37264299

Director de TFG: SILVANA MARCELA SOLIS

Maggiolo, Provincia de Santa fe

Marzo 2024

Índice

Resumen	1
Abstract	2
Introducción	3
Análisis de la situación	6
Descripción de la situación	6
Análisis contexto	9
Marco Teórico	13
Diagnóstico y Discusión	19
Descripción del problema	19
Justificación del problema	19
Conclusión Diagnosticada	22
Plan de Implementación	24
Objetivo general	24
Objetivos Generales	24
Alcance Geográfico y temporal	24
Acciones y tiempo de desarrollo	25
Descripción de los procesos e identificación de los centros de costos:	30
Conclusión y Recomendaciones	31
Bibliografía	32
Anexo1 – Sistema de Costeo ABC	34
Anexo 2 - Estado de Resultados según las actividades por el método de costeo variable.	37
Anexo 3 - <i>Evaluación de ROA y ROE por procesos y comparación con el método anterior</i>	38

Resumen

Este trabajo se centra en la unidad de negocio Aceitera Los Cardos, perteneciente a Agricultores Federados Argentinos Sociedad Cooperativa Limitada (AFA SCL). La aceitera realiza procesos de industrialización como extracción de aceite por solvente y producción de harina proteica, entre otros.

En primera instancia se realizó un análisis de contexto, a nivel externo e interno mediante las herramientas de PESTEL y FODA. Luego para evaluar la rentabilidad y la eficiencia de los recursos se realizó un análisis financiero. Se utilizaron métodos como el análisis horizontal y el modelo Dupont para analizar los Estados Financieros.

El análisis reveló un aumento significativo en las ventas del 158% entre los periodos 2021/2022 y 2022/2023, aunque también hubo un aumento en los costos, resultando en un excedente bruto negativo. Los gastos de comercialización y administración también aumentaron, pero los ingresos y resultados de inversiones compensaron estos incrementos, logrando un resultado positivo del 53% respecto al periodo anterior.

Por lo cual se elabora un plan, enfocándose en acciones y tiempo de desarrollo para mejorar la eficiencia y rentabilidad de la unidad de negocio. Incluye la descripción de procesos e identificación de centros de costos, así como la implementación de estrategias para optimizar el uso de recursos y mejorar la competitividad en el mercado.

Palabras claves: Unidad de negocio, Análisis financiero, Rentabilidad, Competitividad.

Abstract

This paper focuses on the Aceitera Los Cardos business unit, which belongs to Agricultores Federados Argentinos Sociedad Cooperativa Limitada (AFA SCL). The oil mill carries out industrialization processes such as solvent extraction of oil and production of protein meal, among others.

First of all, a context analysis was carried out, both externally and internally, using the PESTEL and SWOT tools. Then, to evaluate profitability and resource efficiency, a financial analysis was carried out. Methods such as horizontal analysis and the Dupont model were used to analyze the financial statements.

The analysis revealed a significant increase in sales of 158% between the 2021/2022 and 2022/2023 periods, although there was also an increase in costs, resulting in a negative gross surplus. Marketing and administrative expenses also increased, but revenues and investment results offset these increases, achieving a positive result of 53% over the previous period.

Therefore, a plan was prepared, focusing on actions and development time to improve the efficiency and profitability of the business unit. It includes the description of processes and identification of cost centers, as well as the implementation of strategies to optimize the use of resources and improve competitiveness in the market.

Key words: Business unit, Financial analysis, Profitability, Competitiveness.

Introducción

La clave para una estructura integral de las empresas y su competitividad es su rentabilidad y la importancia de su análisis financiero, para el cual se utilizan los Estados Financieros más básicos que son el Estado de Resultados y el Balance General los cuales son necesarios para calcular las ratios a través de razones de rentabilidad económica y financiera que evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades. Estas técnicas y procedimientos permiten el análisis de la información contable de la empresa para comprender objetivamente la situación actual de la empresa y las tendencias de desarrollo futuras.

Por tal razón, se implementa este análisis en la empresa Aceitera LOS CARDOS, esta depende de Agricultores Federados Argentinos Sociedad Cooperativa Limitada formando parte de una de los ochos unidades de negocios que posee dicha sociedad. Esta unidad de negocios, Aceitera, refinería y envasadora está ubicada en la localidad de los Cardos, provincia de Santa fe; en la actualidad, la Aceitera realiza los siguientes procesos de industrialización, extracción de aceite por solvente, producción de harina proteicas pelletizadas de soja, de media y alta proteína, refinación de aceites de soja, girasol y colza; y producción de lecitina líquida. Con este análisis financiero se podrá cuantificar la rentabilidad que posee la unidad de negocios cobrando esta importancia para medir la eficacia de la gestión empresarial reflejada en utilidades, a mayor eficacia mayor será la competitividad de la empresa.

La competitividad de una empresa va a depender de la productividad, la rentabilidad, la posición competitiva, la participación del mercado interno y externo y las relaciones inter-empresariales (Saavedra ,2012), además incluir estrategias y políticas que permiten a la organización a lograr resultados eficientes para no solo sobrevivir a nivel

global sino diferenciarse de los demás. Aquí es donde se enfoca el problema en la unidad de negocio estudiada, si bien se van expandiendo sus subsistemas y obteniendo resultados positivos, se puede observar en los últimos ejercicios, por el mercado que opera, la competencia que enfrenta y la escala de producción actual, es una unidad de negocios en permanente análisis.

Barch García Albújar (2015-2017, Chiclayo), presenta su tesis respecto al Análisis Financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Servicios Digitales SAC, indicando que esta empresa no percibe resultados favorables antes sus ventas por lo que desconoce su índice de rentabilidad, como así también, posee un inapropiado manejo de sus recursos contable lo que genera una caída de posicionamiento en el mercado donde se desenvuelve. Debido a esto, se plantea el análisis de los estados contables con el propósito de conocer su situación financiera y de tal manera poder conocer si los objetivos y metas se ajustan a la realidad para lograr el incremento del índice de rentabilidad.

En el artículo, Análisis Financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia (Marcillo- Cedeño, C; Aguilar –Guijarro, C; y Gutiérrez-Jaramillo, N; 2021) se estudia cual es el grado relevancia que se le da a los análisis financieros para la toma de decisiones siendo este una herramienta clave para la gerencia para saber la situación financiera del presente, permitiendo así reconocer cual será el futuro de la misma. El estudio de este análisis, se basa en el cálculo de indicadores que expresan por la eficiencia, solvencia, rendimientos, liquidez, endeudamiento y la rentabilidad que posee la entidad.

Como antecedente, se toma el trabajo, Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo Dupont en empresas de transporte de carga pesadas en la provincia de Carchi (Rodríguez, H.; Julio- diciembre de 2020), en esta investigación se realiza un análisis financiero técnico empleando el análisis DuPont, que es utilizado para analizar los Estados Financieros y evalúa la eficiencia del beneficio de los recursos empleados, con dos medidas de rentabilidad: ROA (rendimientos de los Activos) y ROE (retorno sobre el patrimonio) utilizando el margen de apalancamiento esto quiere decir el multiplicador fiscal.

Con la información brindada por las investigaciones anteriores, se observa que cuando una empresa posee un inadecuado manejo de los recursos financieros no se está creciendo de manera eficiente en el mercado y en su competencia, por lo que es necesario un análisis financiero para evidenciar si las acciones son correctas respecto a los resultados que causan los índices de rentabilidad. Por esto será de vital importancia para la unidad de negocio estudiada, el análisis de la rentabilidad permitiendo un adecuado seguimiento sobre la situación de las finanzas de como las ventas se llegan a convertir en utilidades para garantizar un mejor sistema de toma de decisiones que asegure su permanencia.

Objetivos

Objetivo General

- Elaborar análisis financiero de la unidad de negocios, Aceitera Los Cardos campaña 2022/2023 para permitir un mayor índice de rentabilidad y competitividad.

Objetivos específicos.

- Analizar la situación financiera de la unidad de negocios, Aceitera Los Cardos periodo 2022/2023.
- Diagnosticar la rentabilidad de la unidad de negocios, Aceitera Los Cardos periodo 2022/2023.
- Evaluar la eficiencia de los recursos de la unidad de negocios, Aceitera Los Cardos periodo 2022/2023, mediante los indicadores de rentabilidad.

Análisis de la situación

Descripción de la situación

La economía de la Argentina en 2023 tuvo gran impacto en las importaciones y exportaciones, por un lado, la caída estuvo relacionada a una creciente incertidumbre macroeconómica y política, y por el otro, el shock infringido por la sequía climática que produjo una caída en la cosecha agrícola de maíz, soja y trigo de 52 millones toneladas (Mt), concentrada en la producción de soja que cayó en más de un 50 % respecto del año anterior, pasando de 42 Mt en el ciclo 2021/22 a apenas 20 Mt en la campaña 2022/23. Este gran impacto en la producción de soja afectó a la industria aceitera y harinera que utiliza el poroto de soja como insumo principal.

A partir de 1993, AFA SCL, comienza a explorar la actividad de la industrialización de semillas oleaginosas, formando para tal fin una planta de extracción de aceite solvente obteniendo aceites crudos y harinas proteicas pelletizadas de soja, de media y alta proteína, siendo hoy su unidad de negocio Aceitera Los Cardos. Toda la

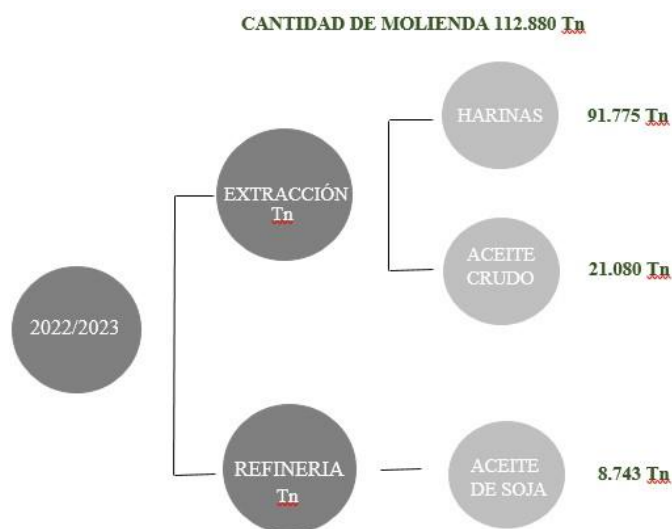
materia prima utilizada proviene de los productores asociados a la Cooperativa. En 2009 adquirió la empresa Aceitera Litoral SA, que poseía seis líneas de envasado, que producen envases de 500 cc a los 5000 cc. Además, incorpora a cuatro marcas comerciales reconocidas en el mercado del consumo masivo, llamadas Zanoni, Don Pepe, Formidable y San Marcos.

El procesamiento de oleaginosas para este 2023, se espera acercarse los 30.5 Mt formado por una molienda de 27.1 Mt de soja y el 3.4 Mt de maíz, siendo una baja del 27 % comparado al 2022. Teniendo una industria cerca de procesar 70Mt al año y con una capacidad activa de procesamiento de 67Mt, el volumen de chush dejara a la industria con una capacidad ociosa del 54 %. Así, teniendo más de la mitad de su capacidad productiva inactiva, la industria aceitera alcanzara la mayor capacidad ociosa de su historia. En lo que respecta a Aceiteras Los Cardos, a diferencia de lo que pasa a nivel nacional con el resto de las plantas, la capacidad ociosa, actualmente se ubica solamente en un 22%. (Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824)

En Santa fe se localiza el grueso de la industria aceitera del país, donde se realiza la molienda para la obtención de aceite, siendo la provincia líder a nivel nacional obteniendo un 88.7% de la actividad. En el 2022, la molienda de soja en Santa fe totalizo 19.8 Mt (-9.2% i.a.), ubicándose un 48.7% por debajo del record histórico de 2016. La producción de aceite en 2022 fue de 6,7 millones de tn (-11,5% i.a.; 90,3% del total nacional) y de 25,4 millones de tn de harina -en forma de pellets- (-10,2% i.a.;91,5%). (Informe productivo provincial, Año 8 – noviembre 2023 - Ministerio de Economía Argentina).

La Aceitera Los Cardos, tiene una capacidad de acopio de 127.8871 toneladas (tn) de semillas, provenientes de los productores asociados a la cooperativa, trabajando en un 85% capacidad nominal. Los volúmenes de molienda se mantuvieron muy parecidos a los años anterior, con una pequeña reducción 2.1% pasando de 115.244 tn a 112.870 tn molidas, destacando, a diferencia de la molienda nacional que ha sufrido debido a la sequía, molió prácticamente lo mismo que el ejercicio pasado permitiendo apropiarse de ese margen que el mercado ofrecía como consecuencia de la reducción en la oferta, situación que mejoro el resultado positivo de la unidad de negocio en un 20% por encima del resultado del ejercicio anterior.

Figura 1 - Cantidad de molienda anual en el año 2023 de Aceitera Los Cardos.



Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de Memoria y Estados Contables 2022/2023 AFA.

Análisis contexto

Figura 2 - Análisis PESTEL

FACTORES	DETALLE				FUENTE
POLÍTICO	Programa de Incremento Exportador		Cambio de Sistema de Importaciones		(Boletín Oficial de la República Argentina, Sección Legislación y Avisos Oficiales)
ECONÓMICO	Caída de las exportaciones agrícolas (7.8% interanual) y de la inversión (0.7%)	Inflación incremento al 143% interanual en octubre de 2023	Renegociación del compromiso y las metas del acuerdo de financiamiento con el FMI.	Incertidumbre generada por las elecciones presidenciales	(Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2023)
SOCIAL	Contribución al Desarrollo Local	Fondo para Educación y Promoción Cooperativa	Cooperativismo Escolar		(Balance Social Cooperativo N°18 2022, 5to y 7to Principio)
TECNOLÓGICO	Planta de Cushing, planta de extracción y refinamiento; y planta de envasado brindo optimización y eficiencia en la actividad diaria				(Memoria Estados Contables, Ejercicio Económico N°91 2022/2023)
ECOLÓGICO	Acciones de Preservación del ambiente	Plan de Gestión Ambiental de Campo Limpio	Fabricación de biodiesel, combustible de origen natural	Sequía fue uno de los efectos más cruciales de la producción agrícola	(Balance Social Cooperativo N°18 2022, 7to Principio Dimensión 4)
LEGAL	Norma ISO 22000 comprende el procedimiento y despacho de aceite refinado de soja y girasol		Certificación Kosher otorgada para el aceite en crudo de soja y girasol, lactina de soja y girasol, aceites de soja y de girasol		(Libro Memorias y Estados Contables 2022 AFA SCL)

Fuente: Elaboración propia

Figura 3- Diagrama Organizacional FODA

FODA	ASPECTO POSITIVOS	ASPECTO NEGATIVO
ORIGEN INTERNO	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	Norma ISO 22000 y Certificación Kosher	Altos derechos de exportación de harinas y aceites
	Posé infraestructura para el acopio y comercialización de cereales oleaginosas.	Alta competencia con las demás industrias aceiteras
	Calidad en los productos	
	Seriedad y responsabilidad.	Alta capacidad ociosa de la industria aceitera
	Posición geográfica privilegiada que propicia la implantación y desarrollo de sistemas agrícolas.	
ORIGEN EXTERNO	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
	Participación en mercado de energías renovables	Cambios climáticos que afectan a la producción.
	Visión de desarrollo sostenibles.	Incertidumbre en los mercados y en los precios.
	Transportes propios para la comercialización.	Inestabilidad macroeconómica

Fuente: Elaboración propia datos extraídos de AFA SCL, <http://afa.afascl.coop/>

Los gerentes financieros de cada empresa cuando realicen los análisis financieros deberán disponer de distintas técnicas las cuales permiten analizar e interpretar los indicadores financieros, permitiendo tener respuesta a las preguntas que se dan luego de ser calculados. Las técnicas que se utilizan son análisis horizontal, análisis vertical, análisis de razones financieras y análisis DuPont.

Las metodologías empleadas para la unidad de negocio estudiada serán el análisis horizontal, dicha técnica evalúa cuales son los rendimientos de la organización por medio de una comparación entre periodo actual y el periodo anterior, pudiendo determinar el

crecimiento o decrecimiento que se da en un tiempo específico. Otro análisis utilizado es DuPont, una herramienta donde permite identificar si la empresa se encuentra utilizando de manera correcta los recursos, observando datos de ventas, volumen de endeudamiento y activos. La principal ventaja de esta técnica es analizar los elementos responsables del crecimiento económico desde tres perspectivas, midiendo el nivel de eficiencia de sus activos, su eficiencia operativa y su apalancamiento financiero. Granel (2018). Las fórmulas de Dupont se descomponen de la siguiente manera $ROE = ROA \times \text{MULTIPLICADOR DE CAPITAL}$, luego esta fórmula será estudiada en la Aceitera Los Cardos para evaluar la eficiencia de sus recursos.

Tabla 1- Análisis Horizontal

Estado de Resultado por la gestión cooperativa de la Aceitera Los Cardos

ESTADO DE RESULTADO	2021-2022	2022-2023	Variación
	Monto	Monto	
Ingresos	\$ 8.350.755.396	\$ 21.622.866.746	158,93%
Transacciones entre secciones	-\$ 7.626.439.664	-\$ 21.480.497.769	181,66%
Liquidaciones a 3ero	-\$ 1.525.851	-	
Derechos de exportaciones	-	-	
Costos de servicios prestados e insumos y prod eleb vendidos	-\$ 559.890.881	-\$ 2.543.120.912	354,22%
Excedente Bruto	\$ 162.899.000	-\$ 2.400.751.935	1573,77%
Gastos de Comercialización	-\$ 426.355.050	-\$ 1.150.291.426	169,80%
Gastos de Administración	-\$ 162.266.209	-\$ 404.827.775	149,48%
Excedente Neto de explotación	-\$ 425.722.259	-\$ 3.955.871.136	829,21%
Otros ingresos y egresos	-\$ 4.844.306	\$ 1.204.265	-124,86%
Resultado de inversiones permanentes en entes relacionados	\$ 602.128.700	\$ 4.218.405.468	600,58%
Resultados Financieros y por tenencia (incluye Recpam)	-	-	
Excedente del ejercicio	\$ 171.562.135	\$ 263.738.597	53,73%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos Memoria y EECC periodos 22-23 /21-22.

Acá podemos observar, que las ventas tuvieron un incremento del 158 % de un periodo al otro, pero así también lo hicieron los costos lo cual esto deriva en un excedente bruto negativo. Los Gastos de Comercialización y administración también se vieron en aumento, pero como contrapartida tuvieron una variación positiva los rubros otros ingresos y egresos en los cuales fueron mayoritarios los ingresos; y los resultados de inversiones permanentes en entes relacionados arrojaron un resultado positivo del 600% mayor al periodo anterior, derivando esto en un resultado del ejercicio positivo con un 53% de incremento.

Marco Teórico

El análisis financiero es un método para evaluar el comportamiento operativo de una empresa que ayuda a diagnosticar la situación actual y predecir cualquier evento futuro con el objetivo de lograr objetivos preestablecidos. Hernández (2005)

Los resultados arrojados por el análisis financiero permiten examinar el progreso de la empresa con el tiempo, evaluar la eficiencia en el uso de los recursos económicos y financieros y visualizar el desempeño de la gestión financiera, ya que esta se relaciona principalmente con la toma de decisiones sobre el tamaño y composición de los activos y estructura de la financiación y dividendos dispone la empresa (Mallo y Merlo, 1995)

El objetivo financiero de maximizar el beneficio de la inversión en la organización está vinculado a lograr un mayor valor adicional, lo que implica una mejora en la satisfacción del cliente, lo que genera una mejora en la cuota de mercado y, en consecuencia, un nivel óptimo de la rentabilidad. Para Bueno (1987) citado por López y Contreras (2009), la competitividad es un conjunto de condiciones y actividad necesarias para que su tenedor continúe obteniendo ganancias positivas y mantenga una posición favorable frente a sus competidores. Por lo tanto, la competitividad no es más que una forma de expresar la posición relativa de la empresa, el marco en el cual la empresa crea valor.

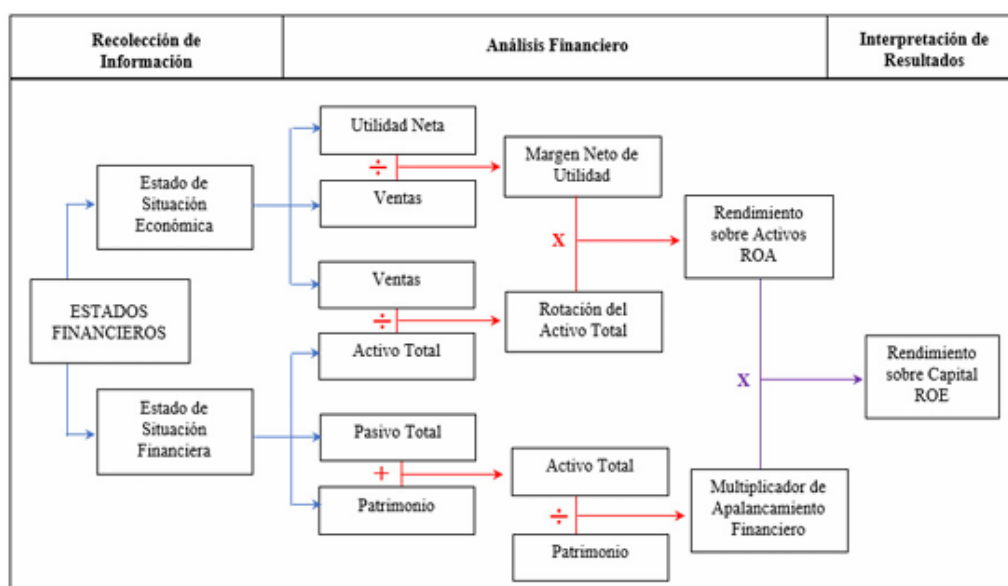
Cuando hablamos del estudio financiero se puede decir que se utiliza diferentes métodos que permiten organizar, clasificar, sintetizar e interpretarla, lo cual es una virtud para el proceso de toma de decisiones. (Barreto ,2020). En este presente trabajo se utilizarán las metodologías de análisis horizontal, esta es una herramienta que compara los indicadores financieros presentados dentro de la empresa, permitiendo identificar

tendencias, promedios y cambios que se presentan en el tiempo (Beltrán, 2014). Muestra los resultados de la gestión cuando las decisiones se reflejan en cambios en las cuentas comparativas. La fórmula aplicable para observar las variaciones de los periodos es:

$$Fórmula = \frac{\text{año en curso} - \text{año anterior}}{\text{año anterior}}$$

La otra metodología aplicable es el método Dupont, se utiliza para analizar los Estados Financieros de las empresas y evaluar la eficiencia en el uso de sus recursos en dos indicadores de rentabilidad: rendimiento de los activos (ROA) y el retorno sobre el Patrimonio (ROE), utilizando el margen de apalancamiento. García (2014).

Figura 4 – Análisis Financiero aplicando Modelo Dupont



Fuente: Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi, Julio - diciembre de 2020.

El indicador financiero de margen de utilidad neta, también es conocido como el índice de productividad, ya que mide la capacidad de convertir las ventas en ganancias

después de impuestos. Córdoba (2014). Este es el resultado de dividir la utilidad neta por las ventas totales.

La rotación total de los activos muestra la rapidez con la que la empresa vende sus inventarios, recupera sus cuentas por cobrar o indica con que eficiencia se desempeñan los activos fijos para la generación de las ventas (Block et al, 2008, p.55).

El Rendimiento sobre los activos (ROA) mide la eficiencia con la que la Administración ha utilizado los activos para generar ganancias. Cuanto mayor es la tasa de rendimiento, más eficiente será el uso de los activos para generar ganancias (Gitman,2007).

El índice multiplicador del apalancamiento financiero, se interpreta como las unidades monetarias en activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los socios (Westreicher, 2018).

El retorno sobre el patrimonio (ROE) mide los ingresos recibidos de la inversión de los accionistas. Cuanto mayor sea este índice mayor será la rentabilidad de los inversionistas (Gitman,2007).

A esta última metodología se le sumaron dos indicadores, el cual uno de ellos es el margen de utilidad operacional que mide la rentabilidad de una empresa después de considerar todos los costos operativos, incluidos los costos directos de producción, gastos administración, de comercialización y otros gastos operativos.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

Otro indicador, es el margen de utilidad bruto el cual este considera los costos directos operacionales y los costos de los bienes vendidos. Para calcular se realiza la siguiente formula:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Venta} - \text{costos de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$$

Al examinar los indicadores financieros, podrá conocer la situación de la empresa y obtener una vista de línea de tiempo histórica, lo que permite predecir e identificar los problemas más fácilmente (Molina, Oña, & Typan, 2018).

Según la NIF (Normas de Información Financiera,2014), se establece que, para presentar en forma precisa la realidad económica y financiera de una empresa, hay que combinar cuatro estados financieros, tomados como base para el contador, ellos son:

- ✓ Estado de Resultado: Es un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico.
- ✓ Estado de Situación Patrimonial o Balance General: Plasma la relación que sostienen los bienes y derechos de una entidad económica respecto a las obligaciones con terceros y de las inversiones con los socios.
- ✓ Flujo de efectivo: Brinda información sobre conceptos que dieron lugar a la obtención y aplicación de efectivo y sus equivalentes, tipificando las actividades en operativas, de inversión y de financiación.
- ✓ Estado de Evolución del Patrimonio Neto: Las normas contables profesionales argentinas (NCPA), indica que dicho estado informa la composición del patrimonio neto.

A través del Estado de Resultado y del Estado de Situación Patrimonial, se obtienen los datos necesarios para la elaboración de los modelos Dupont y análisis horizontal. LA herramienta para un profundo análisis y obtener información más detallada, es la matriz de Fortalezas – Debilidades, origen interno, y las Oportunidades-Amenazas, origen externo, (FODA), facilita la evaluación del estado actual de la organización y la identificación de los factores que influyen y exigen desde el exterior hacia la entidad. (Zambrano,2006).

Otra herramienta utilizada es PESTEL, que es una técnica de análisis estratégico para determinar a saber, político, económico, sociocultural, tecnológico, ecológico y legal. El mismo consiste en identificar las fuerzas que afectan el entorno particular: mercado laboral, grupos meta, competencia, entre otros. Este método de análisis negocios que permite y determina el contexto en el que se mueve, permitiendo así, la empresa desarrollar estrategias para defenderse, aprovechar o adaptarse a cualquiera cosa que afecte sector (Parada, 2013; Pérez, 2018).

La rentabilidad y la competitividad están estrechamente relacionadas en el contexto empresarial. La rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con sus costos y activos. Por otro lado, la competitividad se refiere a la capacidad de una empresa para mantener o mejorar su posición en el mercado en comparación con sus competidores.

Para desarrollar planamente la ventaja competitiva de la industria, se necesitan una serie de acciones que la mantengan y refuercen en el mediano y largo plazo mediante el diseño e implementación de diversas estratégicas adaptadas a la situación actual (Solvell,2015).

Una empresa rentable no siempre es competitiva si no puede mantenerse al día con las demandas cambiantes del mercado. La combinación de rentabilidad sostenible y competitividad efectiva es clave para el éxito a largo plazo de cualquier empresa.

Diagnóstico y Discusión

Descripción del problema

Mediante el análisis realizado en la unidad de negocio de AFA SCL, Aceitera Los cardos, luego de haber utilizado las herramientas como PESTEL y FODA, teniendo en cuenta sus aspectos internos como externos, más la sumatoria del análisis horizontal descrito en la tabla 1, se detectó que si bien se obtuvo un resultado positivo e incrementado de un periodo a otro, el ejercicio comprendido entre 1/11/2022 y el 31/10/2023, se vio atravesado por una sequía histórica que impacto enormemente en la producción de granos, provocando una caída de dos tercios en el volumen exportado por la cooperativa, siendo un 50% menos del volumen despachado de productos derivados del fazon (harinas, aceites y pallet de sojas) siendo estos dos últimos productos los principales de la Aceitera. También se vio afectada la producción como la venta de pallet y de aceites en crudos. Por todos estos motivos, dicha unidad de negocio se ve afectada para poder competir a nivel nacional.

Justificación del problema

Con base en lo descrito anteriormente, se aplicarán los indicadores de rentabilidad mediante el modelo DuPont, complementados con los indicadores de margen de utilidad bruta y operativa. Este enfoque permitirá diagnosticar la unidad de negocio, identificando tanto sus puntos negativos como positivos. De esta manera, se podrán implementar estrategias para mejorar la eficiencia en la utilización de los recursos y fortalecer la posición de la empresa en el mercado

Los datos del Estado de Resultado se encuentran en la Tabla 1.

Tabla 2- Estados de Situación Patrimonial por la gestión de la cooperativa de la Aceiteras Los Cardos

ESTADOS CONTABLES	2021-2022	2022-2023
	Monto	Monto
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Banco	\$ 99.644.923,00	\$ 170.378.879,00
Inversiones Temporarias	\$ 2.646.857.059,00	\$ 1.674.671.080,00
Créditos		
Por ventas, distribucion y servicios	\$ 1.640.133.225,00	\$ 4.356.876.260,00
Otros	\$ 1.598.872.467,00	\$ 3.286.578.589,00
Bienes de Cambio	\$ 2.661.074.189,00	\$ 4.170.096.637,00
Total del Activo Corriente	\$ 8.646.581.863,00	\$ 13.658.601.445
ACTIVO NO CORRIENTE		
Créditos		
Por ventas, distribucion y servicios	\$ 11.661.148,00	\$ 300.087.858,00
Otros	\$ 8.177.283,00	\$ 10.031.495,00
Participacion perm. En Soc. y Coop	\$ 27.403.091,00	\$ 69.460.032,00
Bienes de Uso	\$ 4.426.502.081,00	\$ 11.347.861,00
Activos Intangibles	\$ 115.918.932,00	\$ 249.994.016,00
Otros Activos destinados a la venta	\$ 13.997.340,00	\$ 13.997.340,00
Total Activo No Corriente	\$ 4.603.659.875,00	\$ 654.918.602,00
TOTAL ACTIVO	\$ 13.250.241.738,00	\$ 14.313.520.047,00
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas		
Comerciales	\$ 4.460.453.995,00	\$ 3.038.957.926,00
Bancarias	\$ 383.894.595,00	\$ 751.681.931,00
Remuneracion y cargas sociales	\$ 146.622.275,00	\$ 306.049.685,00
Fiscales	\$ 344.735.962,00	\$ 439.203.569,00
otras	\$ 60.765.436,00	\$ 686.161.999,00
Total del Pasivo Corriente	\$ 5.396.472.263,00	\$ 5.222.055.110,00
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas		
Bancarias	\$ 24.182.847,00	\$ 1.882.043,00
Remuneracion y cargas sociales	\$ 1.909.358,00	\$ 4.179.089,00
Previsones	\$ 13.413.604,00	\$ 16.998.840,00
Total del Pasivo No Corriente	\$ 39.505.809,00	\$ 23.059.972,00
TOTAL PASIVO	\$ 5.435.978.072,00	\$ 5.245.115.082,00
PATRIMONIO NETO (Activo - Pasivo)	\$ 7.814.263.666,00	\$ 9.068.404.965,00

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos Memoria y EECC periodos 22-23 /21-22.

Tabla 3- *Indicadores de rentabilidad aplicando el modelo Dupont.*

Indicadores	2021-2022	2022-2023	Variaciones
Utilidad Neta	-\$ 425.722.259	-\$ 3.955.871.136	
Ventas	\$ 8.350.755.396	\$ 21.622.866.746	
Margen de utilidad	-5,10%	-18,29%	258,86%
Ventas	\$ 8.350.755.396	\$ 21.622.866.746	
Activo Total	\$ 13.250.241.738,00	\$ 14.313.520.047,00	
Rotacion de Activo total	63,02%	151,07%	139,70%
ROA	-3,21%	-27,64%	860,19%
Activo Total	\$ 13.250.241.738,00	\$ 14.313.520.047,00	
Patrimonio neto total	\$ 7.814.263.666,00	\$ 9.068.404.965,00	
Multiplicador de apalancamiento financiero	1,695648	0,633555	-62,64%
ROE	-5,45%	-17,51%	221,40%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la tabla 1 y 2, y formulas extraídos figura 4.

Tabla 4- *Indicadores de rentabilidad según la capacidad de generar utilidades.*

Indicadores	2021-2022	2022-2023	Variaciones
Ventas	\$ 8.350.755.396	\$ 21.622.866.746	
Costos de servicios prestados e insumos y prod eleb vendidos	-\$ 559.890.881	-\$ 2.543.120.912	
Margen de utilidad bruto (Ventas -costos de ventas / Ventas)	-6,70%	-11,76%	75,42%
Excedente Neto de explotación	-\$ 425.722.259	-\$ 3.955.871.136	
Margen de utilidad operacional (Utilidad operacional / Ventas)	-5,10%	-18,29%	258,86%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la tabla 1.

Conclusión Diagnosticada

El análisis realizado a través de los indicadores de rentabilidad reveló un margen de utilidad neto negativo en ambos periodos, con una variación del 258%. Esto sugiere una pérdida económica que posiblemente se deba a un manejo inadecuado de la gestión de costos y gastos. Por otro lado, se observó una rotación sobre activos positiva en los periodos 2021-2022 y 2022-2023, lo que indica que los activos fijos están siendo productivos en relación con las ventas, demostrando una utilización eficiente de los activos para generar ingresos.

Sin embargo, a pesar de esta eficiencia en la utilización de los activos, los resultados generales de rentabilidad muestran un rendimiento sobre los activos negativo. Para el periodo 2021-2022, el rendimiento sobre los activos fue de -3.21%, mientras que para el periodo 2022-2023 fue de -27.46%, representando una variación del 860%. Este resultado sugiere que se está invirtiendo una gran cantidad de capital en producción, pero los ingresos generados son insuficientes.

Luego, los datos extraídos del Estado de Situación Patrimonial nos llevaron a analizar indicadores como el multiplicador de apalancamiento financiero. Este indicador mostró un resultado mayor a 1 para el periodo 2021-2022, lo que significa que los activos estaban siendo financiados por terceros. Sin embargo, en el periodo 2022-2023, hubo una variación de -62.64%, disminuyendo el resultado a menos de 1, lo que indica que la financiación fue mayormente propia.

Al considerar el ROA y el multiplicador de apalancamiento financiero, concluimos con un ROE negativo, lo cual es un síntoma de una gestión deficiente y sugiere que no se está utilizando eficazmente el capital de la empresa. En resumen, tener un ROA mayor que el ROE es un factor negativo, ya que implica que el coste de la deuda es superior a la rentabilidad económica.

En el último análisis, se evaluó la capacidad de contribución para generar utilidades mediante el indicador de margen de utilidad bruta. Este mostró un resultado negativo en ambos periodos: -6.7% para 2021-2022 y -11.76% para 2022-2023, lo que indica que no se están generando ingresos suficientes para cubrir los costos, evidenciando una ineficiencia en la utilización de los recursos.

Otro indicador relevante es el margen de utilidad operativa, que evalúa la salud operativa de la empresa y su capacidad para convertir las ventas en ganancias operativas. En el caso de la aceitera, este indicador también mostró un impacto negativo, con una variación del 258.86% de un periodo a otro. Esto sugiere que la empresa está incurriendo en costos elevados para la elaboración de sus productos, lo cual afecta negativamente su rentabilidad operativa.

Plan de Implementación

Objetivo general

Desarrollar competencias estratégicas para fortalecer e incrementar la rentabilidad de la unidad de negocio Aceitera Los Cardos, AFA SCL.

Objetivos Generales

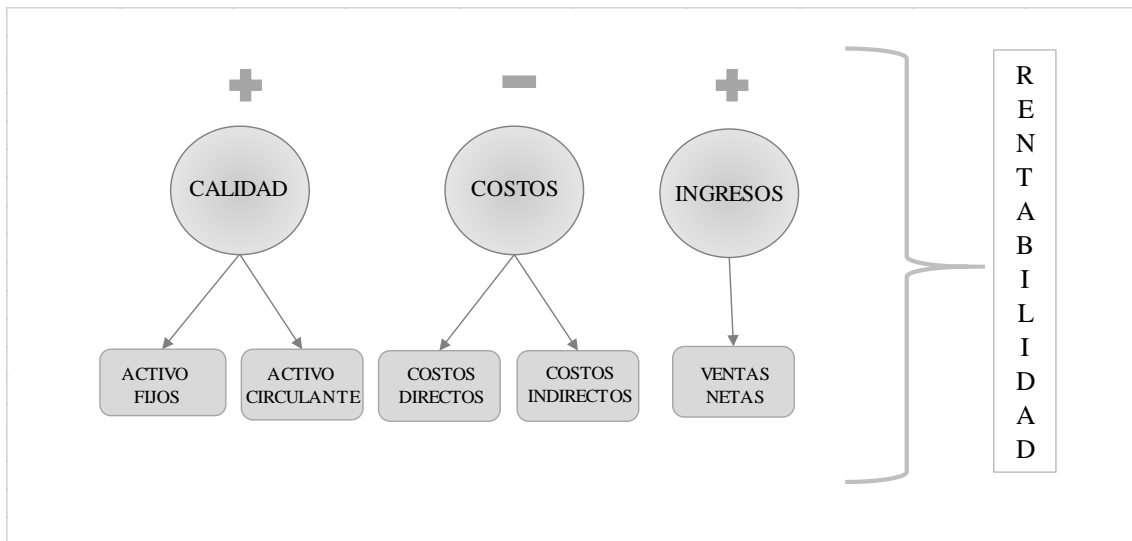
- ✓ Identificar las ventas de mayor relevancia de la Aceitera Los Cardos, según la regla 80,20.
- ✓ Elaboración de una matriz para observar el impacto y riesgo financiero de los productos.
- ✓ Analizar los costos directos e indirectos, realizando una clasificación de ABC por costos.
- ✓ Confeccionar el Estado de Resultados según las actividades por el método de costeo variable.
- ✓ Evaluar el impacto de los cambios en la Rentabilidad de la unidad de negocios.

Alcance Geográfico y temporal

Este plan de implementación será dirigido para la unidad de negocio de Aceitera Los Cardos, ubicada en la provincia de Santa fe por la ruta 13 km 16, la misma depende de Agricultores Federados Argentinos SCL, el cual tendrá un inicio en el tercer trimestre de 2024.

Para llevar a cabo este plan, se centrará en el desarrollo de competencia en los procesos de la Aceitera, haciendo hincapié en las variables básicas de la rentabilidad siendo estas, los costos, ingresos y activos, los cuales se vinculan con los procesos, donde aquí se originan las ventas, se incurre en gastos y se utilizan los activos.

Figura 4– Competitividad de Procesos



Fuente: Elaboración propia.

Acciones y tiempo de desarrollo

Se utilizará una metodología de gestión para la implementación del plan, el cual consiste en el ciclo PDCA o Deming que el mismo consta de cuatro etapas:

1. Planificar (Plan): Definir los pasos a seguir para la implementación y fijar plazos de ejecución del Sistema de Costeo ABC y determinar las áreas involucradas designado responsabilidades.
2. Hacer (Do): Recolectar información de los distintos procesos y los costos relacionados a los mismo, de las áreas de Producción y Contable. Luego, delegar esta información al contador responsable para la elaboración del Sistema de Costeo ABC y el Diagrama de Pareto.
3. Verificar (Check): Ya elaborado el método de asignación y distribución de los costos indirectos por actividad, se realizará la capacitación a las diversas áreas jerárquicas para el funcionamiento del mismo.

4. Actuar (Act): Una vez recopilado todo lo necesario, se analiza lo resuelto en el costeo ABC para aplicar el Costeo Variable al Estado de Resultado, para poder estudiar la rentabilidad y sacar conclusiones para la mejora continua de la unidad de negocios.

Tabla 5 - Diagrama de Gantt

Actividad	Inicio	Fin	01/07/2024	12/07/2024	15/07/2024	09/08/2024	12/08/2024	06/09/2024	09/09/2024	30/09/2024
Planificación	01/07/2024	15/07/2024								
Hacer	15/07/2024	12/08/2024								
Verificar	12/08/2024	09/09/2024								
Actuar	09/09/2024	30/09/2024								

Fuente: Elaboración propia.

Limitaciones

Cabe señalar que el desarrollo del plan se realizó con la información provista por la unidad de negocio y Memoria Estados Contables. Debido a esto, no se pudo realizar de manera íntegra el Costeo por ABC en el cual se identificaron los procesos que consumen recursos y sus productos principales, determinando su inductor más conveniente para cada uno.

Tabla 6 -Recursos necesarios para cada actividad

Actividades	Recursos		
	Materiales	Humanos	Financieros
Recolectar información de los distintos procesos	Insumos de librería e impresión para la muestra de la información	Producción	
Recolectar información de los distintos costos por procesos	Insumos de librería e impresión para la muestra de la información	Contable	
Elaboración del Sistema de Costeo ABC y el Diagrama de Pareto.		Contador terciarizado	\$ 48.290
Capacitación a la gerencia y contador de la empresa		Contador terciarizado	\$ 10.000
Capacitación al personal de los procesos productivos	Netbook y proyector	Administración	
Analizar los resultados obtenidos de las mediciones rentables y de los Costeo de Costos	Netbook	Finanzas y Contable	

Fuente: Elaboración Propia.

Para dar comienzo al plan de implementación, se elaboró una distribución de las ventas de los productos de la unidad de negocio utilizando el sistema de Pareto basado en 80,20, en el cual se agrupan las actividades prioritarias y en cuales debemos hacer un esfuerzo para que sean más eficientes. Ellas se agrupan en las siguientes categorías, A (más importantes), B (medianamente importante) y C (menos importante), determinándose por el porcentaje que representan cada producto

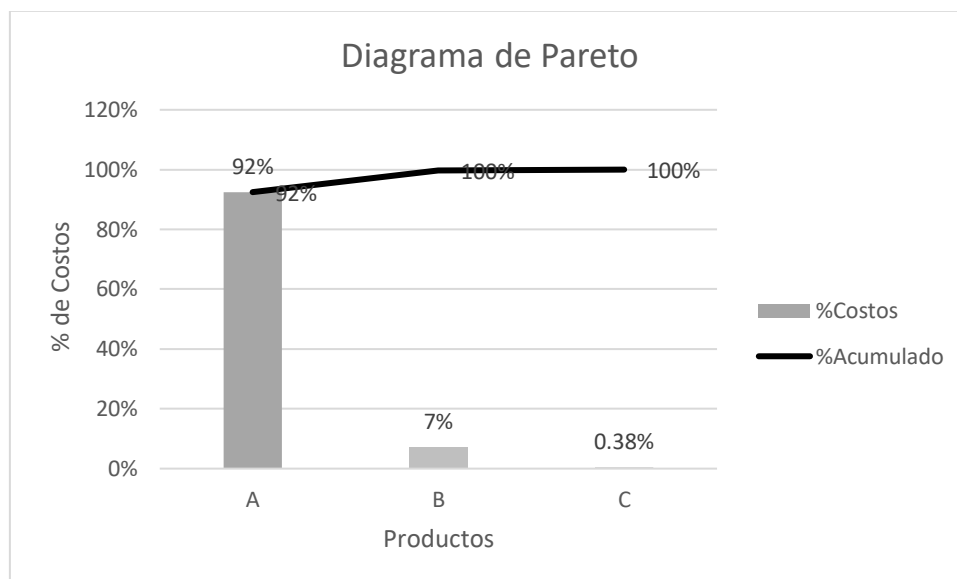
en el total de las ventas. Para complementar este análisis, se realizó un diagrama para estudiar las contribuciones de las ganancias y cuanto tarde el producto en venderse.

Tabla 7 – Distribución de las ventas según el Diagrama de Pareto (80,20)

Productos	TN	% de Producto	% Acumulado	
Pellets Low-Pro	91396	77%	77%	A
Aceite Crudo soja	17789	15%	92%	A
Aceite refinado soja	5749	5%	97%	B
Harinas Hi-Pro	2693	2%	100%	B
Borras de refinería	350	0,30%	100%	C
Lecitinas	76	0,06%	100%	C
Ácidos grasos	26	0,02%	100%	C
Total	118079			

Actividades	N° Producto	% de Producto	%Acumulado	%Costos	%Acumulado
A	2	28,57%	28,57%	92%	92%
B	2	28,57%	57,14%	7%	100%
C	3	42,86%	71,43%	0,38%	100%
Total	7				

Fuente: Elaboración propia

Figura 5 – Diagrama de Pareto

Fuente: Elaboración propia

En segunda instancia, se analiza los costos directos e indirectos mediante el sistema de costeo por actividades, el cual permite tener una visión clara del impacto cada proceso o actividad en los costos de la empresa. Este proceso facilita la identificación de las áreas de producción o ventas que aportan a la empresa, con el fin de dirigir eficazmente los recursos a actividades más rentables como así también las menos rentables que terminan produciendo un costo mayor.

Mediante este análisis se destacarán los procesos o distribución de actividades de la Aceitera, de mayor relevancia o con poca significación con el objetivo de maximizar los beneficios y acotar los factores que no agregan valor. Esto permitirá gestionar de mejor manera la rentabilidad y focalizar en las actividades que ganan en competitividad.

Para culminar este análisis, se elaborará el Estado de Resultados por procesos mediante el costeo variable para luego volver a estudiar las rentabilidades y así poder tomar nuevas decisiones orientadas a la mejora continua de la unidad de negocio.

En los Anexos 1,2y 3 se podrán observar el sistema de costeo ABC, Estado de Resultado por costeo variable y análisis de las rentabilidades por procesos.

Descripción de los procesos e identificación de los centros de costos:

La Aceitera Los Cardos cuenta con dos plantas: una dedicada al proceso de molienda y extracción del poroto de soja y la otra, del proceso de refinería. El primer proceso, es cuando se rompe el poroto de soja para quitarle la cascara y se los lamina en copos para pasar a la extracción del aceite, donde esta molienda se remoja en solvente y se somete a un proceso de destilación para producir el aceite crudo de soja. Luego de la extracción, los copos se secan, se tuestan y trituran para la elaboración de la harina o pellet de soja. Dentro de este producto encontramos dos variedades, las llamadas Hi pro, esta contiene mayor nivel de proteínas menor nivel de fibra y Low Pro mayor contenido de fibra menor de proteínas.

El proceso de Low Pro surge de la molienda original, en cambio, Hi Pro se realiza un proceso de descascarado previo del poroto de soja, para la eliminación de la cascara favorece el contenido proteico a la harina.

Tenemos como segundo proceso, el de refinería que consta de tomar el aceite crudo que pasa por varias etapas dentro del este proceso para eliminar el conjunto de sustancias que contiene y que cuando son retiradas generar aceites para consumo humano.

Conclusión y Recomendaciones

En este trabajo se analizó la unidad de negocio de AFA SCL, específicamente la Aceitera Los Cardos, desde una perspectiva financiera con el objetivo de evaluar su rentabilidad y competitividad.

A lo largo del análisis, se determinó que la empresa enfrenta problemas significativos en la gestión de costos y gastos, lo que refleja en margen de utilidad neta negativa y un rendimiento sobre los activos (ROA) y el patrimonio (ROE) también negativos. La variación en estos indicadores resalta una deficiente gestión financiera que impacta directamente en la rentabilidad de la empresa.

Además, la economía argentina y los impactos climáticos adversos han exacerbado estos problemas, destacando la necesidad de estrategias más robustas y adaptativas para enfrentar las fluctuaciones del mercado y los desafíos operacionales.

La estrategia financiera a implementar para optimizar la gestión de costos y mejorar el manejo de sus recursos financieros fueron el análisis de las ventas por los diversos productos de la unidad de negocio y el desarrollo del sistema de ABC, esto permitirá obtener nuevas alternativas para la toma de decisiones y así asegurar la competitividad y garantizar su sostenibilidad a largo plazo.

Como conclusión de las estrategias aplicadas, se recomienda la implementación del sistema de costeo ABC. Aunque los indicadores del ROA y ROE siguen siendo negativos, este método permite identificar y reducir los costos en procesos específicos relacionados con el mantenimiento del inventario y la utilización del capital de trabajo. Al combinar el sistema ABC con herramientas como el diagrama de Pareto y matriz de impacto financiero permitirá tomar decisiones a partir de resultados confiables y realizar diversas propuestas de precios de venta en función de los costos y la competencia en cada departamento, con el objetivo de mejorar de utilidad de los productos y la rentabilidad de la empresa.

Bibliografía

Balance Social Cooperativo N°18, Ejercicio Económico N°90, 1° de noviembre de 2021 al 31 de octubre 2022 Agricultores Federados Argentino Sociedad Cooperativa Limitada.

Barch García Albújar, María de los Ángeles (Chiclayo 2015-2017); Análisis Financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Servicios Digitales SAC. Línea de investigación Gestión empresarial y emprendimiento Pimentel- Perú 2020.

Burgos Ordóñez, A; Paladines Arcos, M; Peñate, M. (2021), Implementación de un sistema de costeo ABC y análisis de rentabilidad de la empresa Hummingbird para el año 2020.

Flores, M., Gómez Olivera D., Briones Baldebarrano J., Cervantes Pérez G. (2013), Rentabilidad y Competitividad en la Pyme. Ciencia Administrativa, No. 2 Año 2013: 80-86.

García, O. (2014). “Fórmula Du Pont y su rentabilidad, vista desde la óptica administrativa”. Inquietud Empresarial. Vol. XIV (2), p.p. 89-113 Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Marcillo-Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C., & Gutiérrez-Jaramillo, N., (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. 593 Digital Publisher CEIT, 6(3), 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>.

Memoria Estados Contables, Ejercicio Económico N°90 ,1° de noviembre de 2021 al 31 de octubre de 2022 Agricultores Federados Argentino Sociedad Cooperativa Limitada.

Memoria Estados Contables, Ejercicio Económico N°91 ,1° de noviembre de 2022 al 31 de octubre de 2023 Agricultores Federados Argentino Sociedad Cooperativa Limitada

Rodríguez, H. (Julio - diciembre de 2020). Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi.

Sathiri: sembrador, 15(2), 9 - 21. <https://doi.org/10.32645/13906925.976>.

Anexo1 – Sistema de Costeo ABC

Distribución de los costos indirectos fabril (CIF) en los centros de costos

Costos Indirectos	Importe	Proceso de Molienda/ Extraccion	Proceso de Refineria	Total	Inductor
Sueldos	\$ 6.910.092	10560	5280	15840	Horas hombres
Impuesto, tasas y contribuciones	\$ 2.825.740	90%	10%	100%	% Tiempo de funcionamiento de la planta
Depreciacion de bienes de uso	\$ 170.468.234	90%	10%	100%	% Tiempo de funcionamiento de la planta
Contribuciones	\$ 1.734.076	10560	5280	15840	Horas hombres
Mantenimiento de bienes de uso	\$ 25.454.004	90%	10%	100%	% Tiempo de funcionamiento de la planta
Energia electrica	\$ 74.231.446	432000	48000	480000	kw Consumidos
Envases	\$ 45.674	0	100%	100%	% de produccion
Combustibles,lubricantese insumos industriales	\$ 24.448.824	90%	10%	100%	% Tiempo de funcionamiento de la planta
Consumo Insumos en planta y explotaciones	\$ 474.264	90%	10%	100%	% Tiempo de funcionamiento de la planta
Elementos de seguridad e higene	\$ 563.592	10560	5280	15840	Horas Hombres
Prima de seguros	\$ 2.877.444	1000	900	1900	Área de plantas (M2)
Gastos Generales	\$ 1.937.234	1000	900	1900	Área de plantas (M2)

Fuente: Elaboración Propia datos extraídos de la unidad de negocio.

Distribución de los CIF a los centros de costos

Costos Indirectos	Importe	Proceso de Molienda/ Extraccion	Proceso de Refineria	Total
Sueldos	\$ 6.910.092	\$ 4.606.728,00	\$ 2.303.364,00	15840
Impuesto, tasas y contribuciones	\$ 2.825.740	\$ 2.543.166,00	\$ 282.574,00	100%
Depreciacion de bienes de uso	\$ 170.468.234	\$ 153.421.410,60	\$ 17.046.823,40	100%
Contribuciones	\$ 1.734.076	\$ 1.156.050,67	\$ 578.025,33	15840
Mantenimiento de bienes de uso	\$ 25.454.004	\$ 22.908.603,60	\$ 2.545.400,40	100%
Energia electrica	\$ 74.231.446	\$ 66.808.301,40	\$ 7.423.144,60	480000
envases	\$ 45.674		\$ 45.674,00	100%
Combustibles,lubricantese insumos industriales	\$ 24.448.824	\$ 22.003.941,60	\$ 2.444.882,40	100%
Consumo Insumos en planta y explotaciones	\$ 474.264	\$ 426.837,60	\$ 47.426,40	100%
Elementos de seguridad e higene	\$ 563.592	\$ 375.728	\$ 187.864	15840
Prima de seguros	\$ 2.877.444	\$ 1.514.444,21	\$ 1.362.999,79	1900
Gastos Generales	\$ 994.500	\$ 523.421,05	\$ 471.078,95	1900
Total	\$ 311.027.890	\$ 276.288.632,73	\$ 34.739.257,27	

Fuente: Elaboración Propia datos extraídos de la unidad de negocio.

Identificación de los productos por centro de costos y cost-drivers

Centros de Costos	Productos	Inductor
Proceso de Molienda/ Extracción	Harinas	Unidades Producidas
	Aceite Crudo	Unidades Producidas
Proceso de Refinería	Aceite de Soja	Unidades Producidas

Fuente: Elaboración Propia datos extraídos de la unidad de negocio.

Distribución de los costos por los productos de los procesos

Proceso de molienda y extracción

Costos Indirectos	Importe	Harinas	Aceite Crudo
Sueldos	\$ 4.606.728,00	\$ 3.746.244,85	\$ 860.483
Impuesto, tasas y contribuciones	\$ 2.543.166,00	\$ 2.068.132,20	\$ 475.034
Depreciación de bienes de uso	\$ 153.421.410,60	\$ 124.764.077,43	\$ 28.657.333
Contribuciones	\$ 1.156.050,67	\$ 940.113,86	\$ 215.937
Mantenimiento de bienes de uso	\$ 22.908.603,60	\$ 18.629.543,18	\$ 4.279.060
Energía eléctrica	\$ 66.808.301,40	\$ 54.329.288,56	\$ 12.479.013
Envases			
Combustibles, lubricantes e insumos industriales	\$ 22.003.941,60	\$ 17.893.861,51	\$ 4.110.080
Consumo Insumos en planta y explotaciones	\$ 426.837,60	\$ 347.109,31	\$ 79.728
Elementos de seguridad e higiene	\$ 375.728	\$ 305.546,38	\$ 70.182
Prima de seguros	\$ 1.514.444,21	\$ 1.231.563,67	\$ 282.881
Gastos Generales	\$ 523.421,05	\$ 425.652,09	\$ 97.769
Total	\$ 276.288.633	\$ 224.681.133,04	\$ 51.607.500

Fuente: Elaboración Propia datos extraídos de la unidad de negocio.

Proceso de refinería

Costos Indirectos	Importe	Aceite de soja
Sueldos	\$ 2.303.364,00	\$ 2.303.364,00
Impuesto, tasas y contribuciones	\$ 282.574,00	\$ 282.574,00
Depreciacion de bienes de uso	\$ 17.046.823,40	\$ 17.046.823,40
Contribuciones	\$ 578.025,33	\$ 578.025,33
Mantenimiento de bienes de uso	\$ 2.545.400,40	\$ 2.545.400,40
Energia electrica	\$ 7.423.144,60	\$ 7.423.144,60
envases	\$ 45.674,00	\$ 45.674,00
Combustibles,lubricantese insumos industriales	\$ 2.444.882,40	\$ 2.444.882,40
Consumo Insumos en planta y explotaciones	\$ 47.426,40	\$ 47.426,40
Elementos de seguridad e higene	\$ 187.864	\$ 187.864,00
Prima de seguros	\$ 1.362.999,79	\$ 1.362.999,79
Gastos Generales	\$ 471.078,95	\$ 471.078,95
Total	\$ 34.739.257,27	\$ 34.739.257,27

Fuente: Elaboración Propia datos extraídos de la unidad de negocio.

Anexo 2- Estado de Resultados según las actividades por el método de costeo variable.

Estados de Resultados	Proceso de Molienda/ Extracción	Proceso de Refinería
Ingresos	\$ 20.487.327.008	\$ 1.135.539.738
Costos directos		
Gastos de Producción	-\$ 203.106.065,47	-\$ 15.734.848,53
Gastos de Comercialización	-\$ 721.088.723	-\$ 39.274.157
Total de Costos Directos	-\$ 924.194.788	-\$ 55.009.006
Contribucion marginal	\$ 19.563.132.220	\$ 1.080.530.732
Costos Indirectos		
Gastos de Producción		
Harinas	-\$ 224.681.133,04	
Aceite Crudo	-\$ 51.607.500	
Aceite de Soja		-\$ 34.739.257,27
Gastos de Comercialización	-350935961,4	-38992884,5
Gastos de Administración	-364344997,5	-40482777,5
Total de Costos Indirectos	-\$ 991.569.591,63	-\$ 114.214.919,27
Otros Ingresos y egresos	1083838,5	120426,5
Resultados Financieros y por tenencia (incluye Recpam)	-3796564921	-421840546,8
Transacciones entre secciones	-\$ 19.332.447.992	-\$ 2.148.049.777
Utilidad Neta	-\$ 4.556.366.446,46	-\$ 1.603.454.084,44

Fuente: Elaboración Propia datos extraídos de la unidad de negocio.

Determinación de los inductores

Cuentas	Inductores
Ingresos	Unidades vendidas
Costos directos Producción	Unidades producidas
Costos directos Comercialización	Unidades vendidas
Costos Indirectos Producción	% Tiempo de funcionamiento de la planta
Costos Indirectos Comercialización	% Tiempo de funcionamiento de la planta
Otros Ingresos y egresos	% Tiempo de funcionamiento de la planta
Resultados Financieros y por tenencia (incluye Recpam)	% Tiempo de funcionamiento de la planta
Transacciones entre secciones	% Tiempo de funcionamiento de la planta

Fuente: Elaboración Propia datos extraídos de la unidad de negocio.

Anexo 3- Evaluación de ROA y ROE por procesos y comparación con el método anterior

Indicadores	Proceso de Molienda/ Extracción	Proceso de Refinería	2022-2023
Utilidad Neta	-\$ 4.556.366.446,46	-\$ 1.603.454.084,44	-\$ 3.955.871.136
Ventas	\$ 20.487.327.008	\$ 1.135.539.738	\$ 21.622.866.746
Margen de utilidad	-22%	-141%	-18,29%
Ventas	\$ 20.487.327.008	\$ 1.135.539.738	\$ 21.622.866.746
Activo Total	\$ 14.313.520.047,00	\$ 14.313.520.047,00	\$ 14.313.520.047,00
Rotacion de Activo total	143%	8%	151,07%
ROA	-32%	-11%	-27,64%
Activo Total	\$ 14.313.520.047,00	\$ 14.313.520.047,00	\$ 14.313.520.047,00
Patrimonio neto total	\$ 9.068.404.965,00	\$ 9.068.404.965,00	\$ 9.068.404.965,00
Multiplicador de apalancamiento financiero	0,633555	0,633555	0,633555
ROE	-20,17%	-7,10%	-17,51%